



eCard Spółka Akcyjna

Pozostałe informacje

do raportu za IV kwartał 2008 roku

SA-Q4 2008

Warszawa, 13 lutego 2009 roku

SPIS TREŚCI

Spis Treści	2
1 Wprowadzenie	3
2 Komentarz Zarządu do wyników finansowych.....	3
2.1 Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2008 roku	3
2.2 Wybrane dane finansowe za I-IV kwartał 2008 roku	4
2.3 Komentarz Zarządu do wyników finansowych	4
2.3.1 Rachunek wyników	4
2.3.2 Bilans	6
2.3.3 Rachunek przepływu środków pieniężnych	6
3 Organizacja grupy kapitałowej	7
4 Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	7
5 Prognozy finansowe	7
6 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZ.....	7
6.1 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji – stan w poprzednim raporcie kwartalnym	7
6.2 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji – stan na dzień 13 lutego 2009 roku	8
7 Osoby zarządzające i nadzorujące – stan posiadania.....	8
8 Postępowania w toku	8
9 Transakcje z podmiotami powiązanymi	9
10 Poręczenia i gwarancje.....	9
11 Inne istotne informacje	9
12 Czynniki wpływające na perspektywy Spółki	9

1 WPROWADZENIE

Zgodnie z § 91 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd eCard Spółka Akcyjna („eCard”, „eCard S.A.”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, w składzie:

- Radosław Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- Krzysztof Biniek – Wiceprezes Zarządu,

przedstawia Pozostałe informacje do raportu okresowego za IV kwartał 2008 roku.

Raport kwartalny sporządzony został z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Raport kwartalny obejmuje okres od 1 października 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

2 KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

Wybrane dane finansowe i podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe za okres IV kwartału 2008 roku i narastająco w okresie I-IV kwartału 2008 roku, wraz z danymi porównywalnymi, oraz Komentarzem Zarządu do wyników finansowych w tych okresach.

2.1 Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2008 roku

	w tys. zł		w tys. EURO	
	IV kwartał 2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2008 okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 763	3 037	1 236	814
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 473)	(2 739)	(901)	(758)
Zysk (strata) brutto	(3 524)	(2 668)	(914)	(738)
Zysk (strata) netto	(2 646)	(2 668)	(687)	(738)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(364)	9 231	(94)	2 555
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(275)	(4 853)	(71)	(1 343)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(363)	83	(94)	23
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 002)	4 461	(260)	1 235
Aktywa, razem	20 595	38 090	4 936	10 634
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 679	18 070	2 799	5 045
Zobowiązania długoterminowe	3 981	405	954	113
Zobowiązania krótkoterminowe	5 659	16 640	1 356	4 645
Kapitał własny	8 916	20 020	2 137	5 589
Kapitał zakładowy	48 000	48 000	11 504	13 400

2.2 Wybrane dane finansowe za I-IV kwartał 2008 roku

	w tys. zł		w tys. EURO	
	IV kwartał 2008 (narastająco) okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 (narastająco) okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2008 (narastająco) okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 (narastająco) okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 168	8 423	4 577	2 230
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 518)	(8 143)	(3 261)	(2 156)
Zysk (strata) brutto	(11 411)	(7 885)	(3 231)	(2 088)
Zysk (strata) netto	(11 104)	(7 885)	(3 144)	(2 088)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 643)	2 677	(4 995)	709
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 540)	(9 725)	(1 285)	(2 575)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 098	23 536	1 160	6 232
Przepływy pieniężne netto, razem	(18 085)	16 488	(5 120)	4 366
Aktywa, razem	20 595	38 090	4 936	10 634
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 679	18 070	2 799	5 045
Zobowiązania długoterminowe	3 981	405	954	113
Zobowiązania krótkoterminowe	5 659	16 640	1 356	4 645
Kapitał własny	8 916	20 020	2 137	5 580
Kapitał zakładowy	48 000	48 000	11 504	13 400

2.3 Komentarz Zarządu do wyników finansowych

2.3.1 Rachunek wyników

Przychody Spółki w IV kwartale 2008 roku wyniosły 4.763 tys. zł i wzrosły w stosunku do IV kwartału 2007 roku o 57%. Przychody w układzie narastającym, w okresie I-IV kwartału 2008 roku, wyniosły 16.168 tys. zł, co stanowiło 192% wzrost w porównaniu do okresu I-IV kwartału 2007 roku.

Tak znaczący wzrost przychodów jest wynikiem rozwoju dwóch podstawowych linii biznesowych Spółki – e-commerce i sieci bankomatów.

Wzrost przychodów w obszarze e-commerce spowodowany jest m.in. ciągłym i dynamicznym rozwojem rynków na których są świadczone usługi płatności dla środowiska internetowego i transakcji bez fizycznej obecności kart. Spółka może odnotować sukcesy w pozyskiwaniu nowych klientów, szczególnie spośród instytucji wymagających pewnego i transparentnego partnera. Jako przychody Spółki w obszarze płatności e-commerce wykazywana jest prowizja netto (pomniejszona o koszty należne organizacjom płatniczym, bankom, procesorom).

Optymalizacja struktury lokalizacji oraz dalsza rozbudowa sieci bankomatów eCard, jak również wzrost rozpoznawalności sieci wśród użytkowników, skutkowało w efekcie wzrostem przychodów mającym swoje źródło w powiększaniu się liczby transakcji.

W przypadku sieci bankomatowej jako przychód wykazywana jest prowizja brutto (przed uwzględnieniem kosztów związanych z funkcjonowaniem i obsługą sieci).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów w IV kwartale 2008 roku wyniosły 5.100 tys. zł i wzrosły o 41% w stosunku do IV kwartału 2007 roku. W ujęciu narastającym w okresie I-IV

kwartału 2008 roku koszty wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 18.712 tys. zł, co stanowiło 81% wzrost w porównaniu do okresu I-IV kwartału 2007 roku.

Głównym powodem wzrostu kosztów wytworzenia było znaczące zwiększenie skali działalności w zakresie e-commerce i bankomatów. Podstawowe koszty obejmują obsługę bankomatów i procesowanie transakcji e-commerce. Spółka poniosła także dodatkowe wydatki związane z optymalizacją sieci bankomatów, m.in. relokacją bankomatów do nowych, bardziej perspektywicznych lokalizacji, z wyższą oczekiwaną transakcyjnością. Na wysoki poziom kosztów istotny wpływ miał również podział przekazywanych bankom prowizji wynikający z tytułu podpisanych umów *network sharing*.

Strata brutto na sprzedaży wyniosła w IV kwartale 2008 roku 337 tys. zł i zmniejszyła się o 40% w porównaniu do IV kwartału 2007 roku. W ujęciu narastającym strata brutto na sprzedaży wyniosła 2.558 tys. zł i powiększyła się w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 36%.

Koszty sprzedaży wyniosły w IV kwartale 2008 roku 510 tys. zł. Do kosztów tych zaliczane są pozostałe koszty związane z prowadzeniem sprzedaży produktów Spółki, usługi doradcze w tym zakresie oraz część kosztów osobowych.

Koszty ogólnego zarządu w IV kwartale 2008 roku wyniosły 2.615 tys. zł, co stanowiło wzrost o 75% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. W ujęciu narastającym koszty ogólnego zarządu wyniosły 7.099 tys. zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 100%.

W skład kosztów ogólnego zarządu wchodzi przede wszystkim podatek od towarów i usług VAT nie podlegający odliczeniu, który narastająco od początku roku wyniósł 2.499 tys. zł, z czego aż 1.357 tys. zł zostało ujęte w kosztach ostatniego kwartału. Spowodowane to było wzrostem sprzedaży usług zwolnionych z opodatkowania, który przełożył się na zmianę struktury wedle której Spółka ma prawo odliczać naliczony podatek VAT. Struktura ta obniżyła się do 12% co oznacza, że ok. 88% podatku VAT nie może zostać odliczona i staje się kosztem Spółki. Jest to konsekwencją m.in. przyjętych wcześniej zasad finansowania sieci bankomatów.

Koszty dotyczące czynszów oraz opłat eksploatacyjnych siedziby Spółki wyniosły w przeciągu całego roku 1.006 tys. zł netto w ujęciu narastającym, z tego 266 tys. zł w ostatnim kwartale. Natomiast czynsz dotyczący wynajmu powierzchni pod bankomaty wyniósł narastająco 1.866 tys. zł w tym 472 tys. zł w IV kwartale.

Pozostałe przychody operacyjne w IV kwartale 2008 roku wyniosły 105 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne narastająco na koniec IV kwartału 2008 roku wyniosły 898 tys. zł. Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią odpis aktualizujące należności o wartości 462 tys., z czego 347,6 dotyczy należności Xtrade S.A. Obok nich istotną rolę odgrywają też koszty nieudanych prac rozwojowych w wysokości 367 tys. zł.

Strata na działalności operacyjnej wyniosła w IV kwartale 2008 roku 3.473 tys. zł i powiększyła się w porównaniu do IV kwartału 2007 roku o 27%. W ujęciu narastającym strata na działalności operacyjnej osiągnęła poziom 11.518 tys. zł i zwiększyła się w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku o 41%.

Przychody finansowe na koniec IV kwartału 2008 roku wyniosły 66 tys. zł, z czego odsetki od środków na rachunkach bankowych stanowiły 19 tys. zł.

Koszty finansowe na koniec IV kwartału 2008 roku wyniosły 117 tys. zł. W ramach tych kosztów ujęte są odsetki z tytułu umów leasingowych dotyczących samochodów służbowych, sprzętu informatycznego i bankomatów.

Strata netto w IV kwartale 2008 roku wyniosła 2.646 tys. zł, co stanowiło minimalny spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. W ujęciu narastającym strata netto wyniosła 11.104 tys. zł i wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 41%.

2.3.2 Bilans

Suma bilansowa na koniec IV kwartału 2008 roku wyniosła 20.595 tys. zł i zmniejszyła się w porównaniu do stanu na koniec III kwartału bieżącego roku o 11%.

Wartość aktywów trwałych na koniec IV kwartału 2008 roku wyniosła 14.448 tys. zł, co oznacza spadek o 7% w stosunku do końca III kwartału 2008 roku. Wartość aktywów obrotowych wyniosła 6.147 tys. zł – spadek wyniósł 19%.

Spadek stanu aktywów jest spowodowany zmniejszeniem się stanu środków pieniężnych, który na koniec okresu osiągnął wartość 1.222 tys. zł i spadł o 45% w porównaniu do końca III kwartału 2008 roku. Stan środków pieniężnych uległ zmniejszeniu głównie z powodu realizacji projektów rozwojowych oraz poniesioną stratę na działalności operacyjnej.

Wartość kapitału własnego na koniec IV kwartału wyniosła 8.916 tys. zł (co oznacza spadek o 22% w porównaniu do końca III kwartału 2008 roku).

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec IV kwartału osiągnęły poziom 11.679 tys. zł i utrzymały poziom z III kwartału 2008 roku. Zobowiązania krótkoterminowe w IV kwartale 2008 roku zwiększyły się o 31% do poziomu 5.659 tys. zł, przede wszystkim z powodu zwiększenia sieci bankomatów i ich relokacji.

2.3.3 Rachunek przepływu środków pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły w IV kwartale 2008 roku ujemną wartość 364 tys. zł, a w całym roku 17.643 tys. zł. Stosunkowo niskie ujemne przepływy w ostatnim kwartale były efektem wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, a także wysokiej amortyzacji związanej z wcześniejszymi nakładami.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2008 roku osiągnęły ujemną wartość 275 tys. zł (– 4.540 tys. zł narastająco), a z działalności finansowej – ujemną wartość 363 tys. zł (+ 4.098 tys. zł narastająco).

Łączne przepływy pieniężne netto w IV kwartale 2008 roku osiągnęły ujemną wartość 1.002 tys. zł (– 18.085 tys. zł narastająco). Stan gotówki wyniósł na koniec okresu 1.222 tys. zł wobec 19.307 tys. zł na koniec roku poprzedniego.

3 ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opis organizacyjny grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka posiada 40% udziałów w spółce Fullfilment Services Sp. z o.o. Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 czerwca 2008. Rejestracji dokonano dnia 22 sierpnia 2008 roku w XII wydziale Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. Stołecznego Warszawy. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 50.000 zł. Spółka nie podlega konsolidacji, ponieważ nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka będzie konsolidowana metodą praw własności.

4 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Spółka nie posiada grupy kapitałowej. W IV kwartale 2008 roku nie dokonano zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

5 PROGNOZY FINANSOWE

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2008.

6 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY WIĘCEJ NIŻ 5% GŁOSÓW NA WZ

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

6.1 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji – stan w poprzednim raporcie kwartalnym

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Smart Capital Sp. z o.o.	12.176.348	25,37%	12.176.348	25,37%
Capital Partners S.A.	11.510.200	23,98%	11.510.200	23,98%

6.2 Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% akcji – stan na dzień 13 lutego 2009 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Smart Capital Sp. z o.o.	12.283.633	25,59%	12.283.633	25,59%
Capital Partners S.A.	11.654.329	24,28%	11.654.329	24,28%

7 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE – STAN POSIADANIA

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według informacji będących w posiadaniu Spółki nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego.

8 POSTĘPOWANIA W TOKU

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

- Spółka jest stroną w postępowaniu antymonopolowym przed Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Postępowanie zostało wszczęte dnia 29 sierpnia 2006 roku.
W dniu 4 lutego 2009 roku Spółka została powiadomiona przez doradcę prawnego o podjęciu, w dniu 29 stycznia 2009 roku, decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o umorzeniu postępowania z uwagi na jego bezprzedmiotowość – na rynku właściwym w rozumieniu ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Spółka nie zajmuje pozycji dominującej, a tym samym nie jest spełniona podstawowa przesłanka pozwalająca na stwierdzenie stosowania przez Spółkę praktyk ograniczających konkurencję.
- Spółka jest stroną w postępowaniu przed Sądem Okręgowym dla m.st. Warszawy. Przedmiotem postępowania jest pozew o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 500.000,00 zł. Pozew został złożony dnia 20 grudnia 2006 roku. Stronami w postępowaniu są: powód – eCard S.A. oraz pozwani – Zarząd Air Polonia i Spółka Air Polonia. Postępowanie jest w toku.
- Spółka jest stroną w postępowaniu przez Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy. Przedmiotem postępowania jest pozew o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 41.502,00 zł. Postępowanie zostało wszczęte dnia 31 stycznia 2008 roku. Stronami w postępowaniu są: powód – eCard S.A, pozwany – Travel Solutions Sp. z o.o. Postępowanie jest w toku.
- Spółka jest stroną w postępowaniu przed Sądem Rejonowym w Elblągu. Przedmiotem postępowania jest zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 550,00 zł. Postępowanie zostało wszczęte dnia 24 sierpnia 2007 roku. Stronami w postępowaniu są: pozwany – Campus Travel Sp. z o.o., powód – eCard S.A. Postępowanie jest w toku.

- Spółka jest stroną w kilku postępowaniach przez sąd rejestrowy w Warszawie (w różnych instancjach) w przedmiocie dokonania zmian w składzie organów Spółki (Zarządu i Rady Nadzorczej) wynikających z decyzji Rady Nadzorczej podjętych w październiku i grudniu 2008 roku (RB 29, 30, 33, 34 i 35/2008). Postępowania są w toku.

9 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich tych transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez spółkę będącą funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości.

Spółka nie zawierała w IV kwartale 2008 roku transakcji, spełniających wyżej wymienione kryteria, z podmiotami powiązаныmi.

10 PORĘCZENIA I GWARANCJE

Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

Spółka nie udzieliła w IV kwartale 2008 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

11 INNE ISTOTNE INFORMACJE

Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Spółka nie posiada innych informacji, które są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, a także dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

12 CZYNNIKI WPLYWAJĄCE NA PERSPEKTYWY SPÓŁKI

Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Spółka nie dostrzega innych czynników, które będą mogły mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.